

EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

(a) Información estatutaria-

La Compañía fue constituida el 4 de julio de 1921, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de julio de 1921 con la denominación "EL TELEGRAFO C.A." La misma, que mediante escritura pública celebrada el 26 de agosto del 2010 fue cambiada por la denominación de "EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S.A." con inscripción en el Registro Mercantil el 9 de diciembre del 2010.

(b) Reseña de aumento de capital mediante aportación de bien inmueble-

El 11 de diciembre del 2009, mediante escritura pública se suscribió el contrato de Dación en pago, a través del cual la ex Agencia de Garantías de Depósito – AGD transfiere a favor del Ministerio de Finanzas del Ecuador, el dominio y posesión con todos sus derechos y sin reservas de ninguna clase del bien inmueble que consta con número catastral 001-022-1-0-0, y que mediante acuerdo Interministerial suscrito por los Ministerios de Finanzas y Telecomunicaciones y de la Sociedad de Información, se llevó a cabo nuevamente el traspaso del dominio de dicho bien inmueble al Ministerio de Telecomunicaciones.

El 5 de diciembre del 2011 se suscribe la escritura por aumento de capital y reforma de estatuto de la compañía EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S.A. por una cuantía de US\$16,966,413.60 la cual corresponde en su primera parte, al avalúo del bien inmueble cedido y de número catastral 001-022-1-0-0 por US\$6,389,741.85; y, en su segunda parte, al aporte en numerarios por US\$10,573,277.04 que determinan 424.160.340 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 centavos cada una. Indicando que el capital social de la compañía ascenderá a la cantidad de US\$40,335,680. Del cuál el Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información es accionista mayoritario por un 99,99%.

(c) Aumento de capital, insubsistente-

El 2 de mayo del 2007 mediante resolución N° .07.Q.DS.001931 la Superintendencia de Compañías del Ecuador declara insubsistente el aumento de capital (capital suscrito) de US\$500,000 de la Compañía El Telégrafo C.A. por haberlo así sentenciado el Tribunal Distrital N° 2 el 19 de noviembre del 2001. Debido a que tal aumento de capital social proviene en ilegal por haberse tramitado y formalizado según el art. 160 de la ley de compañías, en lugar de habérselo hecho de acuerdo al primer inciso del art. 33 de esa misma ley, como debió ser.

De la misma manera se declara insubsistente el aumento de capital por US\$100,000. No obstante, se adiciona el hecho de que la realidad accionaria con que se resolvió ese aumento de capital no pudo coincidir con la realidad jurídica.

Adicionalmente, la Superintendencia de Compañías resuelve que el representante legal de El Telégrafo C.A. revertirá contablemente los dos aumentos de capital, tomara nota de la misma en los libros sociales y contables, y deberá restituir los aportes efectuados por los accionistas que hayan pagado las acciones suscritas por los indicados aumentos de capital. En tal sentido, quedan fuera de circulación las acciones que se hubieren emitido y los títulos representativos de la misma que se hubieren expedido por efecto de los dos aumentos de capital que por la presente Resolución se dejan insubsistente.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 presentan una cuenta por pagar aporte accionistas por las mencionadas cantidades (véase la Nota 21)

(d) Situación financiera-

Durante los tres últimos ejercicios económicos la compañía ha venido teniendo pérdidas consecutivas en sus operaciones con lo cual hasta el año terminado el 31 de diciembre del 2012 ésta acumula pérdida por US\$16,878,573, y por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013 por US\$441,644.

Es importante mencionar que el hecho de obtener consecutivamente pérdidas operacionales contraviene con el principio de negocio en marcha. En tal sentido, es imprescindible que la administración de la compañía evalúe la posibilidad de dar un giro económico para que estas pérdidas se empiecen a revertir con utilidades.

(e) Principales razones financieras-

Razones de liquidez.-

(i) Capital de trabajo:

	2013	2012
Activo corriente – Pasivo corriente	US\$721,486	US\$3,512,272

(ii) Liquidez corriente:

	2013	2012
Activo corriente	US\$1.04	US\$1.26
Pasivo corriente		

(iii) Liquidez inmediata o prueba ácida:

	2013	2012
(Activo corriente – Inventarios)	US\$0.63	US\$1.05
Pasivo corriente		

Razones de endeudamiento.-

(i) Endeudamiento del activo:

	2013	2012
<u>Pasivo total</u>	% 0.64	% 0.62
Activo total		

(ii) Endeudamiento patrimonial:

	2013	2012
<u>Pasivo total</u>	% 1.81	% 1.65
Patrimonio total		

(iii) Endeudamiento del activo fijo:

	2013	2012
<u>Patrimonio total</u>	% 0.50	% 0.52
Activo fijo neto		

(iv) Apalancamiento:

	2013	2012
<u>Activo total</u>	% 2.81	% 2.65
Patrimonio total		

(v) Apalancamiento financiero:

	2013	2012
<u>Pérdida antes de impuesto</u>		
Patrimonio total	0.68	(9.65)
<u>UoPAII</u>		
Activo total		

Razones de gestión.-

(i) Rotación de cartera:

	2013	2012
<u>Ventas</u>	veces 6.92	veces 9.62
Cuentas por cobrar (promedio)		

(ii) Rotación de activo fijo:

	2013	2012
<u>Ventas</u>	<u>veces 0.85</u>	<u>veces 0.56</u>
Activo fijo (promedio)		

(iii) Rotación de inventarios:

	2013	2012
<u>Ventas</u>	<u>veces 5.34</u>	<u>veces 9.21</u>
Inventarios (promedio)		

(iv) Rotación de ventas:

	2013	2012
<u>Ventas</u>	<u>veces 0.60</u>	<u>veces 0.41</u>
Activo total		

(v) Período medio de cobranzas:

	2013	2012
<u>(Cuentas por cobrar *365)</u>	<u>días 52.75</u>	<u>días 37.95</u>
Ventas		

(vi) Período medio de pago:

	2013	2012
<u>(Cuentas por pagar *365)</u>	<u>días 122.84</u>	<u>días 131.08</u>
Compras		

(vii) Impacto gastos de administración y venta:

	2013	2012
<u>Gasto de administración y venta</u>	<u>% 0.31</u>	<u>% 0.36</u>
Ventas		

(viii) Impacto de carga financiera:

	2013	2012
<u>Gastos financieros</u>	<u>% 0.05</u>	<u>% 0.07</u>
Ventas		

Razones de rentabilidad.-

(i) Rentabilidad neta del activo:

		2013	2012
$\frac{\text{Pérdida neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$		(0.02)	(0.26)

(ii) Margen operacional:

	2013	2012
$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	0.34	0.32

(iii) Rentabilidad neta de ventas:

	2013	2012
$\frac{\text{Pérdida neta}}{\text{Ventas}}$	(0.01)	(0.10)

(iv) Rentabilidad operacional del patrimonio:

	2013	2012
$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Patrimonio}}$	0.57	0.35

(v) Rentabilidad financiera:

				2013	2012
$\frac{\text{UoPAII}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{PAI}}{\text{UoPAII}} * \frac{\text{PN}}{\text{PAI}}$				(0.02)	(0.11)

(f) Breve análisis financiero-

Razones de liquidez.-

(i) Capital de trabajo:

La compañía posee un capital de trabajo menor por US\$2,790,786 en relación al año anterior. Las cuales corresponden a un aumento de las cuentas por cobrar en un 46.17% y al stock de inventarios en un 60.80%. No obstante, el stock de inventario no considera las diferencias obtenidas en la toma física de inventarios (véase párrafo de salvedad 6 en opinión).

(ii) Liquidez corriente:

La compañía posee US\$0.22 menos posibilidades que el año anterior para cubrir sus obligaciones a corto plazo, entendiéndose como tales las menores a un año. No obstante, el índice de US\$1.04 del año 2013 en relación a cada dólar que debe la compañía es superior a US\$0.04, lo cual evidencia que si cubriera todas sus obligaciones a corto plazo se quedaría con un margen de liquidez mínimo.

(iii) Liquidez inmediata o prueba ácida:

La compañía posee US\$0.42 menos posibilidades que el año anterior para cubrir sus obligaciones a corto plazo, inmediatamente, sin depender de la venta de sus productos. No obstante, el índice de US\$0.63 del año 2013 en relación a cada dólar que debe la compañía es inferior a US\$0.37, lo cual indica que no podría cubrir sus obligaciones si no vende sus productos. Además indica, que la compañía posee un stock de inventarios elevado, no habiendo así un análisis de stock mínimo de inventarios.

Razones de endeudamiento.-

(i) Endeudamiento del activo:

La compañía posee 0.02% más obligaciones con terceros en comparación con el año anterior. No obstante, el índice de 0.64% del año 2013 en relación a 1 (uno) como factor común ponderado, siendo este el total de los activos. Indica que la compañía funciona con una estructura más arriesgada, ya que el endeudamiento con terceros es importante quedando solamente 0.36% de proporcionalidad para el total del patrimonio.

(ii) Endeudamiento patrimonial:

La compañía posee un indicador más alto en comparación que el año anterior por 0.16%, el cual indica que el grado de compromiso del patrimonio sobre los acreedores es menor en un 0.16% y que las obligaciones con los acreedores son más altas. Adicionalmente, el índice de 1.81% del año 2013 en relación a 1 (uno) como factor común ponderado, revela que por solo 0.09% no duplica el patrimonio, el total de pasivos.

(iii) Endeudamiento del activo fijo:

La compañía posee 0.02% menos unidades monetarias por cada unidad de activo fijo que el año anterior. No obstante, el índice de 0.50% del año 2013 en relación a 1 (uno) como factor común ponderado, indica que las propiedades, planta y equipos han sido financiadas por terceros en un porcentaje considerable, ya que el patrimonio sólo cubre el 50% de los activos fijos.

(iv) Apalancamiento:

La compañía posee un indicador más alto en comparación que el año anterior por 0.16% el cual indica que el grado de compromiso del patrimonio sobre los activos es menor en un 0.16%, y que en tal sentido el patrimonio ha disminuido producto de la pérdida del ejercicio y que el saldo total de los acreedores ha aumentado. Adicionalmente, el índice de 2.81% del año 2013 en relación a 1 (uno) como factor común ponderado, revela que las unidades monetarias de activo que se han conseguido por cada unidad monetaria del patrimonio son mínimas.

(v) Apalancamiento financiero:

La compañía posee una ventaja en el año 2013 del endeudamiento con terceros en comparación con el año anterior, ya que el indicador negativo de (9.65) puntos del año 2012 ha venido disminuyendo hasta llegar al indicador positivo de 0.68 puntos para el año 2013. Es decir ha resultado con un incremento del apalancamiento financiero de 10.33 puntos. No obstante, el indicado índice en relación a un 1 (uno) como factor común ponderado establece que no es suficiente para cubrir sus resultados.

Razones de gestión.-

(i) Rotación de cartera:

La compañía posee 2.7 veces menos rotación de las cuentas por cobrar en relación al año anterior. No obstante, el índice de 6.92 veces del año 2013 indica que las cuentas por cobrar han aumentado más que las ventas.

(ii) Rotación activo fijo:

La compañía posee 0.29 veces más de rotación de los activos fijos en relación al año anterior, es decir, se han adquirido muy pocas propiedades, planta y equipos. Cabe indicar que al 28 de febrero del 2013 en la cuenta propiedades, planta y equipos también estaba contenidos los activos intangibles.

(iii) Rotación de ventas:

La compañía posee 3.86 veces menos rotación de inventarios en relación al año anterior. No obstante, el índice de 5.34 veces indica que están estocados de inventarios y que parte del capital de trabajo se usó para adquirirlo.

(iv) Período medio de cobranzas:

La compañía posee un período de cobranzas de 15 días mayor en relación al año anterior. Lo indicado es producto al aumento de los deudores y del incremento de las ventas. No obstante, existen cuentas pendientes de cobro de más de 365 días por un importe considerable.

(v) Período medio de pago:

La compañía posee un período de pago de 8 días inferior en relación al año anterior. Lo indicado es producto del incremento en el costo de venta y proporcionalmente de las cuentas por pagar a los acreedores.

(vi) Impacto gasto administrativos y ventas:

La compañía posee un 0.05% menos carga, por gastos administrativos y de ventas en relación al año anterior, lo dicho es corroborado por el incremento en los ingresos operacionales. No obstante, el índice de 0.31% del año 2013 indica que los gastos no operacionales cubren la tercera parte de los ingresos.

(vii) Impacto de la carga financiera:

La compañía posee un 0.02% menos carga financiera en relación al año anterior, a pesar de que los gastos financieros aumentaron en US\$276,587 para el año 2013. Tal efecto positivo que refleja el indicador, es por el aumento de la utilidad bruta y disminución de la pérdida contable en un 84%.

Razones de rentabilidad.-

(i) Rentabilidad neta del activo:

La compañía ha conseguido una ventaja en el año 2013 de la rentabilidad neta del activo en comparación con el año anterior, ya que el indicador negativo de (0.26) puntos del año 2012 ha venido disminuyendo hasta llegar al indicador de (0.02) puntos para el año 2013. Es decir, ha resultado con una rentabilidad neta del activo.

(ii) Margen operacional:

La compañía ha conseguido incrementar al margen operacional en 0.02 puntos por el año 2013 en relación al año anterior, ya que el indicador de 0.32 puntos del año 2012 ha venido aumentando hasta llegar a un indicador de 0.34 puntos para el año 2013. No obstante, el efecto de este incremento es por los contratos de venta que mantiene con el Ministerio de Educación.

(iii) Rentabilidad neta de ventas:

La compañía ha conseguido una ventaja en el año 2013 de la rentabilidad neta de ventas en comparación con el año anterior, ya que el indicador negativo de (0.10) puntos del año 2012 ha venido disminuyendo hasta llegar al indicador de (0.01) para el año 2013.

(iv) Rentabilidad operacional del patrimonio:

La compañía ha conseguido una ventaja en el año 2013 de la rentabilidad operacional del patrimonio en comparación con el año anterior, ya que el indicador de 0.35 puntos del año 2012 ha venido aumentando hasta llegar al indicador de 0.57 puntos para el año 2013.

(v) Rentabilidad financiera:

La compañía ha conseguido una ventaja en el año 2013 de la rentabilidad financiera en comparación con el año anterior, ya que el indicador de (0.11) puntos del año 2012 ha venido disminuyendo hasta llegar al indicador de (0.02) puntos para el año 2013. No obstante, el efecto de la rentabilidad financiera es por un sin número de factores que han incidido en la disminución de tal índice, lo cuales tienen que ver con el incremento de las ventas producto de los contratos con el sector público y una disminución en los gastos no operacionales que a pesar de ser mínima ha contribuido favorablemente.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de EDITORES NACIONALES GRAFICOS EDITOGRAN S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos y cooperativas del sector financiero local.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

- (i) Medición de los ingresos de actividades ordinarias.- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación o de incertidumbre de las cuentas.

(e) Inventarios-

- (i) Costos de los inventarios.- El costo de los inventarios comprende todo los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

- (ii) Medición de los inventarios.- Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, según cuál sea el menor.

- (iii) Fórmulas del cálculo del costo.- Los inventarios de productos son valuados al costo promedio ponderado.

- (iv) Reconocimiento como un gasto.- Cuando los inventarios son vendidos el importe en libros de los mismos se reconocen como gasto del período en que se reconozcan los gastos de operación. El importe en libros de cualquier rebaja del valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como también las demás pérdidas en los inventarios, son reconocidos en el período en el que ocurre la rebaja o pérdida.

(f) Propiedades, planta y equipos-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.

- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 – 25
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10

El costo de las maquinarias se deprecia de acuerdo con el método de unidades producidas. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- (v) Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades, planta y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(g) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(h) Activos intangibles-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

El costo del activo intangible comprende su precio de adquisición o de generación internamente del activo intangible, y en aquellos en los que se haya incurrido posteriormente para añadir, sustituir partes del mismo o realizar su mantenimiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos por una partida intangible se deberán reconocer como un gasto cuando se incurra en ellos, a menos que formen parte del costo de un activo intangible que cumpla con los criterios de reconocimiento, o la partida sea adquirida en una combinación de negocios, y no pueda ser reconocida como un activo intangible.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la amortización acumulada.

Los activos intangibles se contabilizan según su modelo de revaluación, así como también los demás activos pertenecientes a la misma clase de modelo utilizado, a menos que no existe un mercado de activos para esa clase.

- (iv) Método de amortización y vidas útiles.- La entidad evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o infinita, si es finita, evalúa la duración o número de unidades productivas y otras similares que constituyan su vida útil. La entidad considera que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período a largo plazo del cual se espera que el activo genere entradas de flujo netos de efectivo para la entidad.

El costo del activo intangible con vida útil finita, se amortiza de acuerdo con el método lineal. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del período. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año.

(i) Inversión-

- (i) Método de participación.- la inversión se registra inicialmente al costo, y se incrementará y disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición.

Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

(k) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(l) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(m) Beneficios a empleados-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.
- (ii) Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(n) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de impresos, ejemplares y publicidad se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(o) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(p) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los informes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

		2013	2012
Caja chica	(1)	2,304	7,132
Caja general	(2)	145,442	56,756
Bancos:	(3)		
Produbanco Cta. Cte.# 02006080789		205,559	1,164,573
Produbanco Cta. Cte.# 02006097053		14,335	8,795
Pacífico Cta. Cte.# 07218796		2,732,588	3,976,460
Pacífico Cta. Aho.# 1039228290		7,991	2,196,573
Pacífico Cta. Cte.# 07339054		71,222	620,869
Pichincha Cta. Cte.# 5107413800		5,077	18,923
Guayaquil Cta. Aho. # 11257033		6,205	60,061
Machala Cta. Cte.# 1070508342		1,481	66,499
Bolivariano Cta. Cte.# 0000522493-7		37,809	13,182
Pacífico Minedu Cta. Cte.# 737897-1		-	12
Guayaquil Cta. Cte.# 11130046		6,830	17,848
Fomento Cta Aho.# 4002627076		17,975	3,983
Tarjeta Corp. Bco. Gye.		3,176	1,379
Coop. 29 de Oct. Cta. Aho.#4501809674		501	-
Inversiones:			
Temporales	(4)	-	139,407
		<u>3,258,495</u>	<u>8,352,452</u>

- (1) Corresponde a los fondos utilizados para satisfacer situaciones emergentes.
- (2) Corresponde a los fondos recaudados por efectos de las ventas y comercialización de impresos, ejemplares, suscripciones y publicidad.
- (3) Corresponde a los saldos en cuentas corrientes y de ahorros de bancos y cooperativas del sector financiero local.
- (4) Las inversiones temporales registradas en el 2012 corresponden a un certificado de depósito a plazo N° 261568371 por una tasa de rendimiento del 2.73% y un plazo de 147 días, el cual tuvo inicio el 6 de julio del 2012. Esta inversión fue liquidada en el año 2013.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	(1)	6,313,444	3,408,136
Menos - Depósitos por confirmar:			
Clientes	(2)	(405,014)	(36,181)
Menos - Provisión para cuentas:			
Incobrables		<u>(182,277)</u>	<u>(654,266)</u>
Subtotal:		<u>5,726,153</u>	<u>2,717,689</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos y anticipos a empleados		350,491	244,827
Anticipo a proveedores	(3)	1,303,945	985,084
Cheques protestados		-	8,721
Otras		<u>66,617</u>	<u>52,439</u>
		<u>7,447,206</u>	<u>4,008,760</u>

(1) Corresponde a los créditos por la venta de bienes como son los ejemplares e impresos; y servicios como son la publicidad y suscripciones. Adicionalmente, las principales cuentas que mantiene son como siguen:

a. Sector público:

- i. Ministerio de Inclusión Económica y Social.
- ii. Consejo de la Judicatura.
- iii. Consejo de Participación Ciudadana.
- iv. Ministerio de Relaciones Laborales.

b. Sector privado – sociedad y persona natural:

- i. Inteventas Súper Bahía.
- ii. Pino Duarte Mery Pilar.

(2) Corresponden a depósitos o transferencia que no se han logrado identificar, por lo tanto son mantenidas en esta cuenta hasta lograr su identificación y posterior regularización.

(3) Corresponden a los desembolsos de efectivo por órdenes de compra que en su mayoría son de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2013 el análisis de antigüedad de cartera es como sigue:

	Saldos al 31/12/2013
Cuenta por cobrar comerciales - clientes:	
Por vencer:	4,788,497
Vencido:	
De 1 a 30 días	400,659
De 31 a 60 días	152,338
De 61 a 90 días	104,731
Más de 91 días (1)	867,219
	<u>6,313,444</u>

- (1) Las cuentas por cobrar mayores a 91 días corresponden en gran parte a las compañías del sector público por US\$524,575. No obstante, dicho importe contiene deudas mayores a 365 días por US\$ 139,507.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

		2013	2012
Materia prima	(1)	5,084,396	1,819,648
Insumos	(2)	804,496	597,176
Repuestos	(3)	900,512	125,713
Suministros de oficina y limpieza		135,606	46,057
Materiales promocionales	(4)	183,273	190,534
Importaciones en tránsito		11,519	6,165
Materiales de seguridad industrial		9,106	2,045
Otros inventarios		119,037	6,726
Productos en procesos		167,815	44,874
		<u>7,415,760</u>	<u>2,838,938</u>

- (1) Corresponde en su totalidad a bobinas de papel bond, pliegos de cartulina bond y tinta de colores, los cuales son adquiridos en su mayor parte por el proveedor Empaques Ecuatorianos Ecuempaques S. A. Adicionalmente, el inventario de materia prima no registra las diferencias establecidas en la toma física de inventarios que totalizan US\$2,674,406, los cuales se restarían al saldo al 31 de diciembre del 2013.
- (2) Los insumos corresponden en su totalidad a planchas, gomas, reforzadores y reveladores.
- (3) Los repuestos corresponden en su totalidad a repuestos para las maquinarias utilizadas en la producción, herramientas y accesorios de ferretería.
- (4) Los materiales promocionales corresponden en su totalidad a CDs, exhibidores y gorras.

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	2013	2012
Servicios pagados por anticipados:		
Seguros	-	476,714
Menos - Amortización acumulada:		
Seguros	-	(97,954)
	<u>-</u>	<u>378,760</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2013	2012
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario:		
Retención en la fuente del impuesto a la renta	500,241	224,784
Retención en la fuente años anteriores	765	959,963
IVA pagado	315,380	90,596
Impuesto a la salida de divisas	13,633	42,084
	<u>830,019</u>	<u>1,317,427</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto por pagar:		
IVA cobrado	1,034,688	328,762
Retención en la fuente del impuesto a la renta:		
Sociedades	91,111	26,371
Empleados en relación de dependencia	12,590	7,544
Retenciones en la fuente del IVA	46,371	38,605
IVA presuntivo	2,333	834
	<u>1,187,093</u>	<u>402,116</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

NOTA 9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:

Los saldos de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31/12/2011	Adiciones y/o (retiros), netos	Ajuste por conversión NIIF	Saldos al 31/12/2012	Adiciones y/o (retiros), netos	Ajustes por reavalúo	Saldos al 31/12/2013
Terrenos	3,577,458	-	3,919,632	7,497,090	-	-	7,497,090
Edificios	2,812,283	-	2,961,864	5,774,147	15,640	-	5,789,787
Muebles y enseres	436,770	37,809	-	474,579	29,576	(292,383)	211,772
Equipos de computación	483,958	121,578	-	605,536	304,790	(362,794)	547,532
Vehículos	200,349	-	-	200,349	53,387	(65,764)	187,972
Maquinarias y Equipos	10,985,989	15,832,905	-	26,818,894	593,004	-	27,411,898
Instalaciones	6,617,306	690,142	-	7,307,448	377,749	-	7,685,197
Activo Intangible (Software)	573,489	138,367	-	711,856	(711,856)	-	-
Equipo de Oficina	92,568	5,786	-	98,354	245,958	(29,754)	314,558
Activos fijos en proceso	2,879,717	(2,605,140)	-	274,577	(62,051)	-	212,526
Menos - Depreciación	28,659,887	14,221,447	6,881,496	49,762,830	846,197	(750,695)	49,858,332
Acumulada	(1,936,596)	(2,007,699)	1,102,883	(2,841,412)	(869,020)	587,696	(3,122,736)
	<u>26,723,291</u>	<u>12,213,748</u>	<u>7,984,379</u>	<u>46,921,418</u>	<u>(22,823)</u>	<u>(162,999)</u>	<u>46,735,596</u>

(1) Las maquinarias y equipos son depreciados al método de unidades producidas, diferentemente de los otros rubros de activos fijos.

(2) Los activos intangibles al inicio del año 2013 fueron reclasificados de la cuenta propiedades, planta y equipos del grupo de activos depreciables a la cuenta otros activos del grupo de activos intangibles por US\$ 711,856.

(3) Los activos fijos en procesos corresponden a las adiciones en compra de activos por US\$ 1,248,541 y retiros por activaciones de US\$ 1,310,592 que en su mayoría pertenecen a maquinarias, equipos, instalaciones e intangibles. Adicionalmente, el saldo al 31 de diciembre del 2013 está compuesto por activos intangibles en procesos por US\$ 130,963 y la diferencia está entre edificios e instalaciones.

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los activos intangibles consistían en:

	Saldos al 31/12/2012	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31/12/2013
Softwares	-	736,301 (1)	736,301
Licencias	-	63,942 (2)	63,942
	-	800,243	800,243
Menos – Amortización Acumulada	-	(636,547)	(636,547)
	-	163,696	163,696

(1) Corresponde a software, con un saldo producto de la reclasificación del intangible por US\$625,967 y por adiciones en compras de US\$110,334.

(2) Corresponde a licencias, con un saldo producto de la reclasificación del intangible por US\$4,478 y por adiciones en compras de US\$59,464.

NOTA 11. INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía registra inversiones permanentes por US\$6,778, saldo que corresponde por una parte a la adquisición de títulos de acciones de la compañía ELECTROQUIL S.A. que son como sigue:

Nº Título	Nº de Acciones	Valor Nominal	Total
5963	7706	0.50	3,853.00
6093	26	0.02	0.52
			<u>3,853.52</u>

Y por otra parte, la diferencia de la mencionada cuenta consiste en la inversión de terrenos denominados “Capeira” las cuales están siendo corroboradas por el departamento legal para afirmar su autenticidad.

NOTA 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	Provisión para incobrables	Jubilación patronal	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	-	122,998	122,998
Resultados acumulados -			
Provenientes de la adopción NIIF:			
Débitos	23,762	13,694	37,456
Saldo al 31 de diciembre de 2011	23,762	136,692	160,454
Resultados acumulados -			
Provenientes de la adopción NIIF:			
Débitos	17,052	36,219	53,271
Saldo al 31 de diciembre de 2012	40,814	172,911	213,725
Resultados acumulados -			
Provenientes de la adopción NIIF:			
Débitos	2,118	66,183	68,301
Saldo al 31 de diciembre de 2013	42,932	239,094	282,026

NOTA 13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros activos no corrientes consistían en:

	2013	2012
Depósitos en garantía:		
Medidor (1)	9,125	9,125
Bodega externa COMEXPORT	7,500	7,500
Oficina Cuenca	1,720	1,720
Oficina Ambato	1,000	1,000
Bodega Quito	560	560
Alquiler departamento gerente general	2,000	-
	21,905	19,905

(1) Corresponde a la garantía entregada a mediados del año 2012 al proveedor Empresa Eléctrica por un medidor para la nueva planta.

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

		2013	2012
Cuentas por pagar:			
Proveedores locales	(1)	3,053,517	1,662,137
Proveedores del exterior		64,491	3,980
Proveedores canje	(2)	280,157	312,959
Otras cuenta por pagar:			
Anticipo clientes		6,629,251	6,707,522
Cuenta puente inventarios	(3)	2,116,179	650,861
Servicios tercerizados por pagar		52,065	28,416
Liquidaciones e indemnizaciones empleados	(4)	1,138,000	-
Sobregiros de caja chica y fondos		1,483	910
Otras		732	19,511
		<u>13,335,875</u>	<u>9,386,296</u>

(1) Corresponden a la compra de inventarios de materia prima, los cuales son adquiridos en su mayoría con el proveedor Empaques Ecuatorianos Ecuempaques S. A.

(2) Corresponden a convenios de canjes, los cuales son efectuados en su mayoría por servicios publicitarios.

(3) Corresponden a los ingresos de bodega por concepto de inventarios de materia prima en su mayoría, sin contar con la factura del proveedor. Por estos ingresos no se afectó el módulo de cuentas por pagar proveedores locales.

(4) Corresponde a la contratación eventual de personal para la planta de procesamiento.

NOTA 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con instituciones financieras consistían en:

N° operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Capital pagado	Porción corriente	Porción largo plazo	Préstamo total
0408414	11/04/2012	27/03/2015	7,9423%	2,566,422	1,710,948	855,473	5,132,843
0411708	08/06/2012	27/04/2020	7,9904%	-	-	18,408,625	18,408,625
0411710	08/06/2012	27/04/2020	7,9904%	441,340	294,227	1,618,250	2,353,817
0427886	13/11/2012	29/10/2015	7,9423%	320,000	640,000	640,000	1,600,000
				<u>3,327,762</u>	<u>2,645,175</u>	<u>21,522,348</u>	<u>27,495,285</u>

NOTA 16. INTERESES DIFERIDOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los intereses diferidos consistían en:

	2013	2012
Intereses por pagar CFN	<u>189,326</u>	<u>695,409</u>

NOTA 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

		2013	2012
Beneficios sociales	(1)	<u>730,110</u>	<u>495,407</u>
Aporte al IESS		85,910	11,528
Con el IESS	(2)	<u>53,966</u>	<u>62,646</u>
		<u>869,986</u>	<u>569,581</u>

(1) Corresponden en gran parte a las provisiones por decimotercera y decimocuarta remuneración.

(2) Corresponden a los préstamos hipotecarios y quirografarios de los empleados.

NOTA 18. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros pasivos corrientes consistían en:

	2013	2012
Comité de empresa	-	5,488
Sindicato	<u>2,539</u>	<u>-</u>
	<u>2,539</u>	<u>5,488</u>

NOTA 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios definidos consistía en:

	2013	2012
Jubilación patronal	<u>2,034,336</u>	<u>1,494,890</u>
Bonificación por desahucio	<u>107,101</u>	<u>122,201</u>
	<u>2,141,437</u>	<u>1,617,091</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los pasivos por impuestos diferidos consistían en:

	Depreciación de edificios	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	-	-
Resultados acumulados -		
Provenientes de la adopción NIIF:		
Créditos	5,924	5,924
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5,924	5,924
Resultados acumulados -		
Provenientes de la adopción NIIF:		
Créditos	11,354	11,354
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17,278	17,278
Resultados acumulados -		
Provenientes de la adopción NIIF:		
Créditos	10,860	10,860
Saldo al 31 de diciembre de 2013	28,138	28,138

NOTA 21. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2013 este valor por US\$700,000 incluye aportes a accionistas por US\$600,000 los cuales fueron reversados del patrimonio y colocados en el pasivo por la declaración insubsistente de dichos aportes accionarios por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° .07.Q.DS.001931 del 2 de mayo del 2007. Adicionalmente los US\$100,000 restantes, están respaldados por una parte en comprobantes de depósitos y recibos de caja, de los cuales la Superintendencia de Compañías no incluyó en su resolución.

NOTA 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	3,258,495	8,352,452
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	7,447,206	4,008,760
	<u>10,705,701</u>	<u>12,361,212</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14)	13,335,875	9,386,296
Porción corriente de obligación a largo plazo (Nota 15)	2,645,175	2,325,175
Intereses diferidos por pagar (Nota 16)	189,326	695,409
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 15)	21,522,348	24,167,523
Otros pasivos no corrientes (Nota 21)	700,000	700,000
	<u>38,392,724</u>	<u>37,274,403</u>

NOTA 23. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado de la compañía es de US\$40,335,680, divididos en 1.008.392.000 acciones ordinarias a un valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una. Toda acción liberada da a su titular el derecho a un voto en las decisiones de la junta general.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdidas acumuladas		
Atribuibles	(12,389,133)	(12,581,202)
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	(1,565,807)	(1,565,807)
Resultados año anterior	(2,732,635)	(5,767,010)
Ajustes de años anteriores	(190,998)	5,959,079
	<u>(16,878,573)</u>	<u>(13,954,940)</u>

NOTA 24. COSTOS DE VENTAS:

En período impositivo 2013 los costos de ventas al final de cada mes consistían en:

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
COSTOS													
COSTO DE VENTAS													
COSTOS DIRECTOS DE FABRICACION													
Materia prima	158,820	124,572	142,058	137,318	4,504,259	137,445	317,237	839,296	277,284	4,385,038	411,043	2,811,999	14,246,370
Mano de obra	11,826	11,523	11,545	11,285	126,930	10,366	16,058	21,865	24,811	159,420	32,666	19,093	457,389
Total costos directos	170,647	136,095	153,603	148,603	4,631,189	147,811	333,294	861,161	302,095	4,544,459	443,709	2,831,092	14,703,759
COSTOS INDIRECTOS													
Mano de obra	351,817	391,953	416,746	441,394	301,823	428,052	409,815	466,520	494,237	314,789	429,004	469,840	4,915,990
Materiales indirectos	36,519	58,776	9,850	11,587	71,553	88,415	9,865	48,083	30,065	242,531	66,902	235,363	909,508
Depreciación	24,903	25,288	43,300	34,874	178,129	33,247	45,179	45,093	50,488	146,949	43,829	38,053	709,332
Servicios indirectos	93,910	56,781	47,518	41,714	159,554	58,773	52,110	53,551	67,996	105,481	84,944	78,091	900,423
Otros indirectos	52,562	48,678	28,647	28,688	486,654	105,037	68,451	83,547	59,151	288,750	75,026	198,729	1,523,919
Viaje	11,979	13,294	11,267	16,660	11,533	11,174	7,188	8,822	19,139	15,548	15,611	12,673	154,888
Total costos indirectos	571,689	594,769	557,328	574,916	1,209,245	724,699	592,609	705,615	721,077	1,114,048	715,315	1,032,748	9,114,060
COSTOS SUBCONTRATADOS													
Costos tercerizados:													
Impresión	15,998	76,476	31,728	12,596	33,619	129,198	18,683	19,734	31,372	48,037	74,420	1,155,797	1,647,656
Empastado / acabado	-	-	9,183	102,562	(54,475)	20,642	19,642	11,330	23,467	32,788	7,002	(121,781)	50,360
Diseño	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,250	11,250
Inserción	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,606	184,859	205,465
Total costos subcontratados	15,998	76,476	40,911	115,158	(20,856)	149,840	38,325	31,064	54,839	80,825	102,028	1,230,125	1,914,731
Total costos	758,333	807,340	751,842	838,678	5,819,578	1,022,350	964,228	1,597,841	1,078,011	5,739,331	1,261,052	5,093,966	25,732,550

NOTA 25. GASTOS:

En el periodo impositivo del 2013 los gastos operacionales al final de cada mes consistían en:

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
GASTOS													
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
Gastos de personal	132,168	145,136	162,099	192,774	172,431	173,220	172,695	181,699	170,570	169,890	170,505	169,722	2,012,908
Beneficios sociales y obligaciones	43,241	47,117	53,559	77,283	81,650	69,296	53,211	86,420	66,512	57,940	49,318	53,368	738,916
Servicios basicos	35,248	48,737	43,755	50,365	41,329	13,595	74,473	57,881	50,051	42,386	52,467	54,349	564,635
Mantenimientos y reparaciones	6,752	9,484	9,638	19,923	20,001	14,658	27,709	1,153	18,728	21,769	11,758	11,739	173,313
Depreciación y amortización	78,037	104,493	94,377	51,473	80,264	81,145	81,735	74,742	74,704	75,590	80,204	86,199	962,965
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	566,621	566,621
Servicios varios	35,570	36,329	38,157	69,024	46,054	40,430	68,161	67,243	100,596	81,003	82,814	132,935	798,316
Viaje	6,387	9,009	7,004	12,698	17,042	11,393	7,909	14,599	22,735	9,948	11,320	10,721	140,767
Otros administrativos	96,217	82,093	142,805	61,495	156,585	97,664	78,691	94,876	125,303	97,856	202,396	84,075	1,320,056
Total gastos administrativos	433,621	482,398	551,395	535,035	615,356	501,401	564,586	578,614	629,199	556,381	660,782	1,169,728	7,278,496
GASTOS DE VENTAS													
Gastos personales	128,465	122,521	122,197	133,230	136,319	145,511	156,773	168,101	157,798	164,735	175,491	175,673	1,786,814
Beneficios sociales y obligaciones	42,464	41,219	41,888	46,255	46,919	46,623	52,076	52,794	101,836	50,287	59,997	56,884	639,241
Servicios basicos	-	-	-	-	-	60	-	-	-	-	-	-	60
Mantenimientos y reparaciones	9,435	2,701	742	593	28	151	135	101	53	188	264	13	14,403
Depreciación y amortización	844	1,152	1,180	1,075	1,892	1,972	2,110	1,324	1,324	1,292	1,675	1,758	17,599
Servicios varios	80,189	65,531	78,539	61,843	119,098	76,138	77,540	84,051	109,380	130,312	136,705	111,117	1,130,441
Viaje	4,497	9,641	4,902	7,494	10,985	8,947	8,619	11,420	11,639	15,736	15,709	7,311	116,900
Otros de ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,186,861	132,484	1,319,345
Total gastos de ventas	265,894	242,765	249,448	250,489	315,241	279,403	297,252	317,791	382,028	362,549	1,576,702	485,241	5,024,803
Total gastos operacionales	699,515	725,163	800,842	785,524	930,598	780,805	861,838	896,405	1,011,228	918,930	2,237,484	1,654,969	12,303,299

NOTA 26. SUSCRIPCION DE CONTRATOS

Los compromisos suscritos más relevantes en el año 2013 por Editores Nacionales Gráficos Editogran S. A. (contratista) con las empresas del sector público son como sigue:

Ministerio de Educación (contratante)

- (a) El contrato No. 359-MINEDUC-2013 con fecha 18 de noviembre del 2013, detalla la prestación del servicio por la impresión de los textos escolares para los estudiantes y docentes de educación general básica, bachillerato general unificado para el área de bachillerato general unificado, para el área de idioma extranjero (inglés) y Kukayos pedagógicos para régimen costa 2014 – 2015. Por un valor total de US\$12,956,879.04 anticipando el 70% del mismo en la suscripción del contrato y entregando posteriormente el 30% en la culminación del mismo. Y un plazo de 107 días con una entrega parcial a los 27 días del 40.70% y una entrega final de 59.30%.
- (b) El contrato No. 198-MINEDUC-2013 con fecha 28 de agosto del 2013, detalla la prestación del servicio por la impresión de textos escolares y guías del docente para los estudiantes y docentes de primer año de bachillerato en las asignaturas de física, química, lengua, literatura y matemática, y de segundo año de bachillerato en las asignaturas de física y química, biología, lengua y literatura, para el régimen escolar sierra 2013 – 2014. Por un valor de US\$1,478,329.82 anticipando el 50% del mismo en la suscripción del contrato y entregando posteriormente el 50% en la culminación del mismo, y un plazo de 18 días.
- (c) El contrato No. 078-MINEDUC-2013 con fecha 3 de mayo del 2013, detalla la prestación del servicio de impresión de textos escolares y cuadernos de trabajo para los estudiantes de primero a décimo año de educación general básica e impresión de guías del docente, textos escolares y cuadernos de trabajos para maestros de primero a décimo año de educación básica e impresión de Kukayos pedagógicos para los estudiantes de primero a décimo año de educación intercultural bilingüe del sistema educativo público del país, para las provincias del Azuay, Bolívar, Cañar, Carchi, Chimborazo, Cotopaxi, Imbabura, Loja, Morona Santiago, Napo, Orellana, Pastaza, Pichincha, Sucumbíos, Tungurahua, Zamora correspondiente al régimen escolar sierra, año lectivo 2013–2014. Por un valor de US\$6,728,178.51 anticipando el 70% del mismo en la suscripción del contrato y entregando posteriormente el 30% en la culminación del mismo. Y un plazo de 91 días.
- (d) El contrato No. MINEDUC-DNCP-2013-1226-M con fecha 28 de agosto del 2013, detalla la prestación del servicio de impresión de textos escolares para el estudiante (libro de estudiantes y libro de trabajo), guías para el docente y CDs de audio para las clases del área de idioma extranjero (inglés), para los años de 8vo, 9no y 10mo de educación general básica y los años de 1ro, 2do y 3ro de bachillerato general unificado, para el régimen escolar sierra 2013–2014. Por un valor de US\$804,069,99, y un plazo de 18 días.

Petroecuador (contratante)

- (a) El contrato con memorándum No. 899-PEICO-2013 con fecha 25 de octubre del 2013, detalla la prestación del servicio de publicidad para difundir los proyectos que ejecuta la Empresa Pública Petroecuador. Por un valor US\$134,400, y un plazo de 4 meses a partir de la suscripción del contrato.

Presidencia del Ecuador (contratante)

- (a) El contrato con memorándum No. PR-CGPSC-2013-001234-M con fecha 1 de agosto del 2013, detalla la contraprestación del servicio de comunicación social destinado a la información de las acciones del Gobierno Nacional. Por un valor de US\$651,576.49 del cual el 11% será cancelado por la entrega de 500 mil ejemplares y el 89% restante mediante las entregas mensuales del producto, y un plazo al 31 de diciembre del 2013 vigente desde la fecha de suscripción del contrato.

NOTA 27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 17 del 2014), la Compañía Compañía Editores Nacionales Gráficos Editogran S. A. se encuentra en el proceso de transformación jurídica de empresa semipública a empresa pública, el cual tuvo inicio según cronograma de Proyecto de Creación en Empresa Pública en agosto del 2013 con la Junta General de Accionistas y que tendría finalización en el mes de mayo del 2014.

El 16 de enero del 2014 la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo emite el oficio No. SENPLADES-SNPD-2014-0026-OF con asunto favorable respecto del informe previo de la propuesta de creación de la empresa pública de comunicación “El Telégrafo”, el cual hace referencia al oficio No. MINTEL-DM-2013-424 con fecha 18 de diciembre del 2013 donde se detalla el expediente para la mencionada creación a empresa pública enviado por los Editores Nacionales Gráficos Editogran S. A.

Adicionalmente, mencionamos algunos de los contratos más relevantes que mantendría la Compañía Editores Nacionales Gráficos Editogran S. A. (contratante) con las empresas del sector público posteriormente al período que informamos:

Ministerio de Inclusión Económica y Social – MIES (contratante)

- (a) El convenio No. MIES-SDII-2014-0089-M con fecha 14 de febrero del 2014, detalla el convenio de cooperación interinstitucional para el diseño, edición, impresión y distribución de las revista Veo Veo. Por un valor de US\$3,213,984.51 del cual el MIES aporta la suma total de US\$1,955,670.00 y la diferencia de US\$1,258,314.51 la asume la Compañía (contratante). La ejecución de convenio indicado se realizará desde la suscripción hasta el 31 de diciembre del 2014.

- (b) El convenio con fecha 26 de agosto del 2013, detalla de manera específica la cooperación interinstitucional para la socialización, de actividades, planes, programas y proyectos que realiza MIES a nivel nacional. Por un valor de US\$ 2,500,000.00 el cual tendrá inicio en la suscripción del convenio y finalizará el 31 de diciembre del 2014.

Superintendencia de compañías (contratante)

- (a) El contrato con resolución No. SC-INAF-DNA-INA-G-13-284 con fecha 6 de diciembre del 2013, detalla la prestación del servicio de publicidad de avisos judiciales y otros requeridos por la ley que debe, realizar la Superintendencia de compañías – planta central. Por un valor de US\$ 178,571.43, y un plazo de 365 días.

NOTA 28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración en marzo 10 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y a la Junta de Directores para su aprobación.